

HẠN CHẾ GIẢI NGÂN - CHỜ ĐỢI TÍN HIỆU

TIN QUỐC TẾ:

Thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm trong phiên giao dịch ngày 17/8 do lo ngại căng thẳng địa chính trị giữa Mỹ và Iran leo thang khi thỏa thuận hợp tác hết hạn. Tình hình bất ổn tại Vùng Vịnh đã đẩy giá dầu thô Brent vượt mốc 90 USD/thùng, kéo theo lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 30 năm tăng vọt lên 5,311%, gây áp lực lớn khiến giá cổ phiếu Phố Wall sụt giảm.

Trước rủi ro tại các tuyến hàng hải truyền thống như eo biển Hormuz hay Suez, Trung Quốc đẩy mạnh khai thác Tuyến hàng hải phương Bắc qua Bắc Cực. Việc mở tuyến container định kỳ dài 5.500 km giúp rút ngắn một nửa thời gian sang châu Âu. Đây là bước đi chiến lược nhằm hiện thực hóa tham vọng “Con đường tơ lụa vùng cực” của Bắc Kinh.

TIN TRONG NƯỚC:

Trước áp lực nợ xấu gia tăng khi tổng quy mô vượt mốc 300.000 tỷ đồng trong quý II/2026, các ngân hàng đang dồn dập rao bán hàng loạt tài sản bảo đảm từ vài tỷ đến hàng trăm tỷ đồng nhằm thu hồi nợ. Tuy nhiên, quá trình xử lý vẫn gặp nhiều khó khăn do thị trường bất động sản trầm lắng cùng những vướng mắc phức tạp về thủ tục pháp lý và tranh chấp tài sản.

Tuần từ 10 - 14/8, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) quay đầu hút ròng 11.593 tỷ đồng qua kênh thị trường mở sau hai tuần bơm ròng thanh khoản liên tiếp. Động thái này diễn ra trong bối cảnh lãi suất liên ngân hàng ở các kỳ hạn ngắn giảm mạnh, tiêu biểu là lãi suất qua đêm hạ từ 6,09%/năm xuống còn 4,38%/năm, cho thấy áp lực thanh khoản hệ thống đã hạ nhiệt.

TIN DOANH NGHIỆP:

Trong 7 tháng đầu năm, Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power - POW) đạt hơn 15,25 tỷ kWh sản lượng điện và ước thu 38.540 tỷ đồng doanh thu. Riêng tháng 7, doanh thu đạt khoảng 5.138 tỷ đồng, chủ yếu nhờ các nhà máy điện khí. Sang tháng 8, PV Power đặt mục tiêu đạt gần 1.342 triệu kWh và doanh thu 3.038 tỷ đồng.

Vinhomes (VHM) vừa phân phối thành công hơn 4,1 tỷ cổ phiếu với tỷ lệ 1:1 để trả cổ tức, qua đó nâng vốn điều lệ từ hơn 41.074 tỷ đồng lên vượt 82.148 tỷ đồng. Bên cạnh đó, công ty cũng huy động 5.000 tỷ đồng qua kênh trái phiếu và ghi nhận kết quả kinh doanh đột phá với lợi nhuận sau thuế 6 tháng đạt 52.091 tỷ đồng.

Ngày 13/8, Công ty TNHH Thương mại Đầu tư CII tiếp tục mua thêm 494.600 cổ phiếu PC1, nâng tỷ lệ sở hữu lên 6,48%. Qua đó, nhóm cổ đông liên quan đến Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM (CII) đã nâng tổng mức nắm giữ lên 12,08% vốn điều lệ tại Tập đoàn PC1. Nửa đầu năm 2026, PC1 đạt 505,1 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 63,1%.

CHỈ SỐ

VN-Index



1.727,46

Thay đổi: **-1,62 (0,09%)**

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	53.459,78	-0,51%	10,49%
SP500	7.745,06	-0,52%	12,93%
Nasdaq	26.644,91	-0,32%	14,67%
Nikkei 225	68.479,00	-0,34%	32,12%
Hang Seng	25.365,00	0,99%	-3,70%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.422,30	1,07%	2,57%
Bitcoin	64.228,00	1,94%	-26,72%
Dầu WTI	84,87	3,00%	48,12%
Dầu Brent	91,06	2,87%	49,79%
Than	129,30	0,04%	21,35%
Quặng sắt	94,95	-0,23%	-11,40%
Thép	446,31	-0,32%	-0,21%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,58	-0,06%	1,17%
USD/JPY	159,49	0,10%	1,69%
USD/CNY	6,74	0,02%	-3,59%
EUR/USD	1,16	0,08%	-1,20%
GBP/USD	1,35	0,08%	0,67%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: Kết thúc phiên 17/8, VN-Index giảm nhẹ 1,62 điểm, tương ứng 0,09%, về mốc 1.727,46 điểm. Diễn biến trong phiên khá giằng co, có thời điểm chỉ số lùi sâu về gần 1.715 điểm trong phiên sáng trước khi lực cầu xuất hiện giúp thu hẹp đà giảm về cuối ngày. Phiên giao dịch cho thấy lực cầu tại vùng giá hiện tại vẫn hiện diện dù chưa đủ mạnh để đảo chiều xu hướng. Thanh khoản là điểm đáng chú ý khi sụt giảm gần 30% so với phiên liền trước, phản ánh dòng tiền đang thận trọng và đứng ngoài quan sát. Dòng tiền tham gia chủ yếu vẫn tập trung ở nhóm vốn hóa lớn thuộc năng lượng - dầu khí và bảo hiểm, trong khi nhóm ngân hàng và bất động sản – vốn có tỷ trọng chi phối chỉ số – vẫn chịu áp lực điều chỉnh lớn hơn mặt bằng chung. Khối ngoại tiếp tục gây sức ép cho tâm lý thị trường khi bán ròng hơn 600 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật: RSI (14) ở mức 41,59 – vùng trung tính. MFI (14) đạt 66,12 và đang có xu hướng đi lên. Sự lệch pha giữa RSI trung tính và MFI cận quá mua cho thấy đà tăng hiện tại thiên về tính chất hồi phục kỹ thuật hơn là xu hướng tăng bền vững, phản ánh tâm lý nhà đầu tư còn thận trọng và áp lực bán vẫn hiện diện.

Nhìn chung, VN-Index vẫn giao dịch dưới các đường MA20, MA50, MA100, cho thấy xu hướng trung hạn còn thận trọng dù đã có tín hiệu hồi phục ngắn hạn từ trước đó. Nhà đầu tư nên theo dõi thanh khoản và khả năng vượt kháng cự gần trước khi giải ngân mạnh, đồng thời lưu ý các rủi ro vĩ mô bên ngoài như giá dầu, chính sách tiền tệ, tỷ giá USD/VND và địa chính trị có thể ảnh hưởng đến dòng vốn ngoại và tâm lý thị trường.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Nên ưu tiên quan sát và hạn chế giải ngân mới khi chỉ số chưa lấy lại đường MA20 (khoảng 1.736 điểm) với thanh khoản thuyết phục. Nếu đang nắm giữ tỷ trọng cao, có thể cân nhắc giảm bớt ở các nhịp hồi kỹ thuật để hạ rủi ro do RSI và MFI khung ngày đang suy yếu, đồng thời theo dõi sát vùng hỗ trợ gần 1.700 – 1.717 điểm vì nếu thủng vùng này, rủi ro điều chỉnh sâu hơn sẽ tăng.

NDT trung hạn: Nên giữ tỷ trọng vừa phải, chưa vội gia tăng khi dòng tiền chưa đồng thuận. Theo dõi khả năng chỉ số kiểm định lại vùng 1.700 điểm, kết hợp bám sát khối ngoại và yếu tố vĩ mô (giá dầu, lãi suất, tỷ giá) trước khi giải ngân lớn.

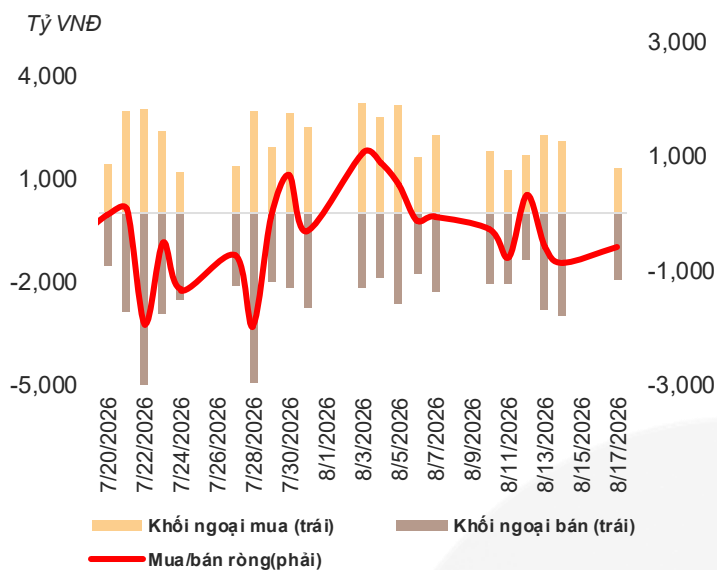
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



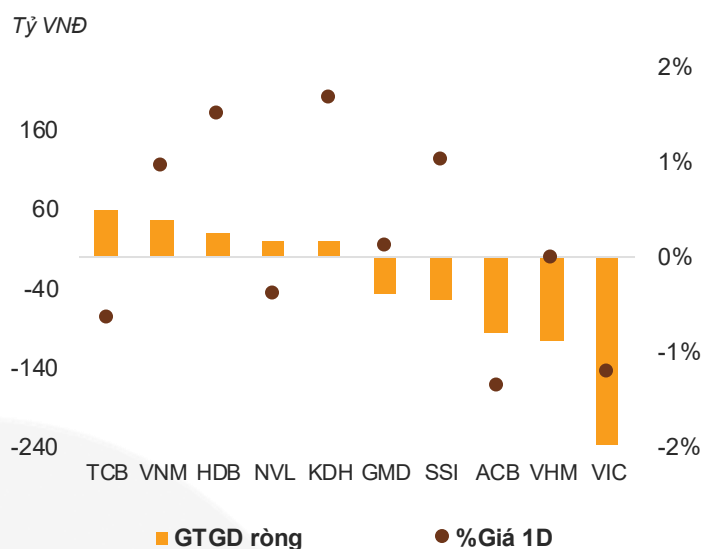
Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.727,46	-0,09
KLCP (triệu CP)	522,03	-29,22
GTGD (tỷ VND)	13.886,74	-28,40
Khớp lệnh	10.555,20	-34,60
Thỏa thuận	3.331,54	2,38
HNX-Index		
Đóng cửa	278,64	-0,48
KLCP (triệu CP)	36,66	-37,43
GTGD (tỷ VND)	621,82	-35,48
UPCoM		
Đóng cửa	128,18	0,79
KLCP (triệu CP)	16,66	-55,17
GTGD (tỷ VND)	314,04	-24,39

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	41,59	66,12	1.757	1.736	1.791	1.807
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

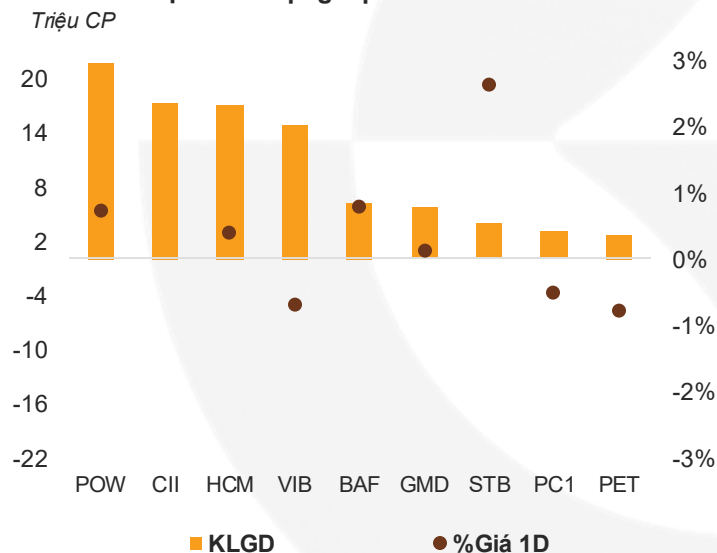
Giao dịch khối ngoại



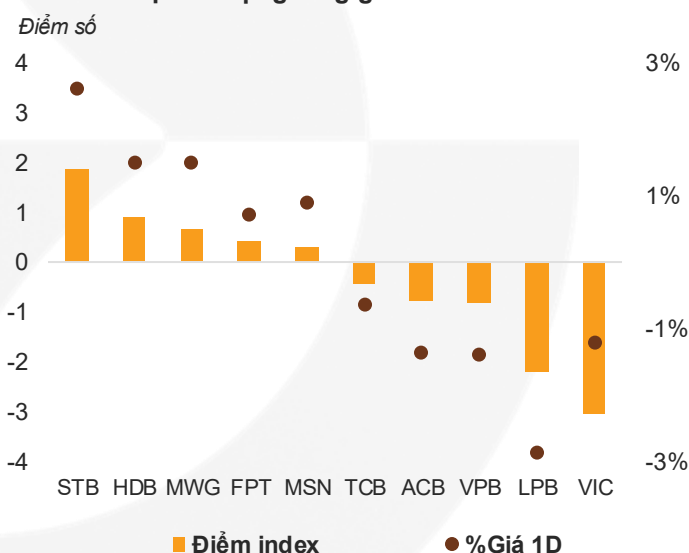
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



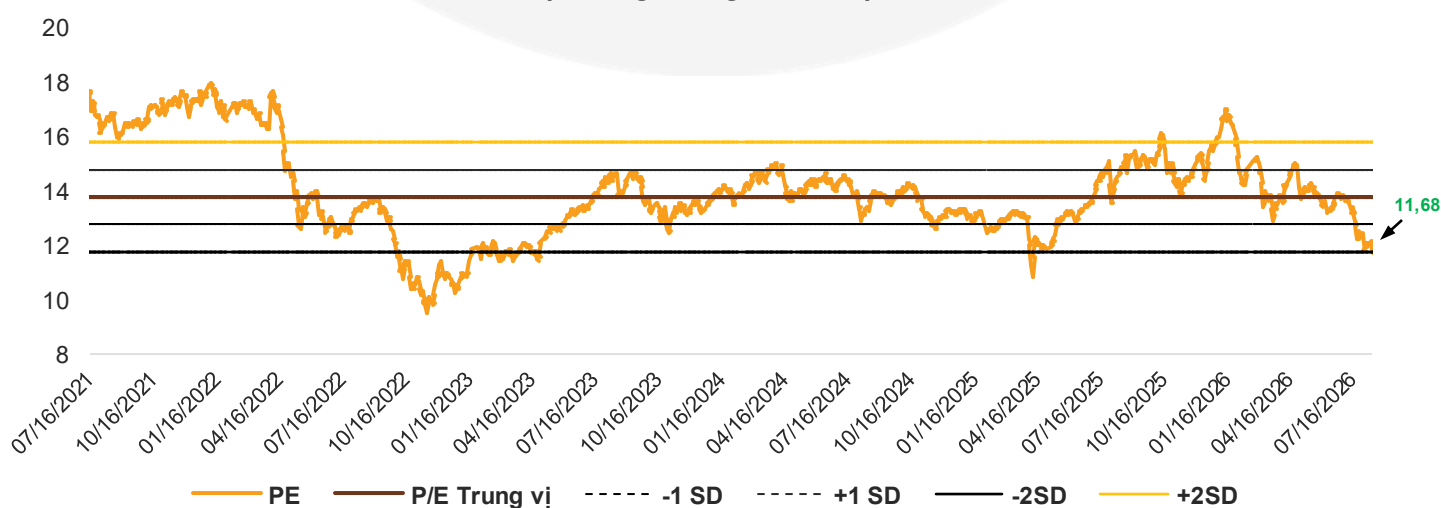
Top khối lượng đột biến trên HOSE



Top tác động tăng/giảm lên VN-Index



P/E thị trường chứng khoán Việt Nam



Nguồn: Fiiopro, LPBS Tổng hợp

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được LPBS đưa ra dựa trên những nguồn tin mà LPBS coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, LPBS không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của người thực hiện báo cáo, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán.

Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và LPBS sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN LPBANK

Trụ sở chính: Tầng 4, Cao ốc Văn phòng 257 Điện Biên Phủ,
Phường Xuân Hòa, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (028) 3514 6799

Chi nhánh Hà Nội: Tầng 2, LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải và số
17 Tông Đản, Phường Hoàn Kiếm, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Cát Linh: Tầng 3, Số 11A, Phố Cát Linh, Phường Ô Chợ
Dừa, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Đà Nẵng: Tầng 1, Tòa nhà số 140 Nguyễn Thị Minh Khai,
Phường Hải Châu, TP Đà Nẵng, Việt Nam

Điện thoại: (028)7309 8198

Fax: (024) 3941 2708